

机械设备

报告日期: 2022 年 12 月 10 日

工程机械预期持续改善，聚焦工业气体、船舶、消费升级设备等 ——机械行业周报（2022 年 12 月第 2 周）

【核心组合】三一重工、杭氧股份、罗博特科、恒立液压、徐工机械、中国船舶、上机数控、金辰股份、先导智能、迈为股份、晶盛机电、凯美特气、侨源股份、斯莱克、海目星、中兵红箭、新强联、华测检测、乐惠国际

行业评级：看好(维持)
细分行业评级

工程机械	看好
光伏/锂电设备	看好
检验检测	看好

公司推荐

先导智能	买入
晶盛机电	买入
迈为股份	买入
三一重工	买入
中兵红箭	买入
新强联	买入
上机数控	买入
奥特维	买入
华测检测	买入
海目星	买入

分析师：邱世梁
 执业证书号：S1230520050001
 qiushiliang@stocke.com.cn

分析师：王华君
 执业证书号：S1230520080005
 wanghuajun@stocke.com.cn

分析师：张杨
 执业证书号：S1230522050001
 zhangyang01@stocke.com.cn

分析师：李思扬
 执业证书号：S1230522020001
 lisiyang@stocke.com.cn

分析师：林子尧
 执业证书号：S1230522080004
 linziyao@stocke.com.cn

【最新关注】建设机械、侨源股份、陕鼓动力、海目星、泰林生物

【重点股池】瀚川智能、奥特维、华特气体、英杰电气、运达股份、双环传动、春风动力、青鸟消防、利元亨、亚玛顿、先惠技术、天宜上佳、日月股份、杭可科技、中联联合、捷佳伟创、巨星科技、中国电研、北方华创、中微公司、浙江鼎力、中联重科、建设机械、国茂股份、华铁应急、聚光科技、杭叉集团、杰克股份、钺昌科技、和而泰

【上周报告】

【机械行业】2023 年度策略：周期与成长——能否共舞？

【半导体设备】2023 年度策略：聚焦自主可控、国产替代

【博众精工】深度：国内 3C 自动化龙头，新能源设备打开新增长曲线

【工程机械】11 月挖掘机销量同比增长 16%，国内销量增速年内首次转正

【四方达】回购彰显信心，积极布局 CVD 培育钻石下游

【罗博特科】与新疆新能源公司探讨 HJT 电池产业发展；铜电镀项目积极推进

【罗博特科】获润阳光 1.1 亿元订单；光伏自动化设备盈利能力将提升

【乐惠国际】有望受益消费复苏，加快全国性渠道开拓&工厂布局

【亚玛顿】资产注入方案将重新筹划；超薄 1.6mm 光伏玻璃领军者

【核心观点】

【工程机械】11 月挖掘机销量同比增长 16%，国内销量增速年内首次转正。2022 年 11 月挖掘机销量 23680 台，同比增长 15.8%，增幅较 10 月提升 7.7pct。其中国内销售 14398 台，同比增长 2.74%，较 10 月提升 12.7pct，年内首次转正；出口 9282 台，同比增长 44.4%，增幅较 10 月提升 0.4pct。国内销量增速首次转正，国四标准切换，叠加低基数，Q4 销量有望持续修复。持续重点推荐三一重工、恒立液压、徐工机械、杭叉集团、安徽合力；持续推荐华铁应急、中联重科、浙江鼎力、建设机械等。

【锂电设备】新能源汽车销量及渗透率保持高增长，动力电池需求持续旺盛。11 月我国新能源汽车产销分别达到 76.8 万辆和 78.6 万辆，同比分别增长 65.6%和 72.3%，渗透率达到 33.8%；动力电池装车量为 34.3GWh，同比增长 64.5%，环比增长 12.2%。推荐锂电设备龙头先导智能、斯莱克、海目星、利元亨、杭可科技、联赢激光、先惠技术、威唐工业、百利科技；最新关注：瀚川智能。

【光伏设备】1-10 月光伏新增装机 58.24GW，10 月新增光伏 5.64GW。政策持续加码新能源产业，光伏行业景气度高。下游高景气下，N 型光伏电池产业化如火如荼，看好 TOPCon 新一代光伏电池技术，2022 年扩产规模有望超 80GW。钙钛矿方面，极电光能 150MW 钙钛矿光伏生产线正式投产运行，标志着极电光能从实验室研发迈向全面产业

化的新阶段。近期硅料、硅片价格开始松动，行业需求拐点向上。推荐晶盛机电、迈为股份、上机数控、金辰股份、罗博特科、奥特维、英杰电气、捷佳伟创、亚玛顿等。

【风电设备】政策持续加码风电产业，风电行业景气度高。风电政策持续推进，宁夏省、嘉兴市发布《可再生能源发展“十四五”规划》，到2025年风电新增装机分别达到1750万千瓦以上（集中式风电装机）、73万千瓦。推荐新强联、亚星锚链、运达股份、日月股份、中际联合，关注东方电缆、海力风电、明阳智能等。

【半导体设备】SEMI数据显示三季度全球半导体制造设备出货金额持续攀升，半导体行业景气度高。SEMI发布最新报告，第三季度全球半导体制造设备出货金额持续攀升，同比增长38%，环比增长8%，达268亿美元，连续五季创下历史新高纪录；台积电将宣布在亚利桑那州新建第二座工厂，对亚利桑那州的总投资额增加到400亿美元。半导体逆全球化或成趋势，保障供应链安全需要举国体制，政策端存在加大支持力度的预期。美制裁下国内市场空间打开，国产设备验证加速，看好半导体设备国产化持续提升。持续推荐晶盛机电、北方华创、拓荆科技、罗博特科、奥特维、英杰电气、聚光科技；关注中微公司、精测电子、长川科技、至纯科技、华峰测控等。

【工业气体】预计国内工业气体市场空间近2000亿元，海外可比公司6000-10000亿市值；关注电子特气国产替代。11月第三周，液氧/液氮/液氩均价404/479/851元/吨，同比分别下降13%/20%/79%。预计需求有望向好、持续国产替代。重点推荐杭氧股份、凯美特气、华特气体、侨源股份，关注陕鼓动力、金宏气体。

【培育钻石】印度1-10月进/出口额累计同比增长44%/59%。2022年10月印度培育钻石毛坯进口额0.55亿美元，同比下降47%；进口额渗透率5.6%（环比-1.0PCT）；1-10月印度培育钻石毛坯累计进口额12.9亿美元，同比增长44%。10月印度培育钻石裸钻出口额1.79亿美元，同比增长0.05%，出口额渗透率8.6%（环比+0.9PCT）；1-10月印度培育钻石裸钻出口额累计15.1亿美元，同比增长59%。推荐中兵红箭、四方达、力量钻石、国机精工，关注沃尔德、中国黄金。

【通用设备】三部委联合印发《关于巩固回升向好趋势加力振作工业经济的通知》，重点提及制造业高质量发展和产业链安全保障，再次强调高端数控机床等重大技术装备自主设计和系统集成能力。通用设备板块有望受制造业复苏，重点推荐三环传动、绿的谐波、埃斯顿；关注科德数控、海天精工、创世纪、国盛智科、纽威数控。

【油气装备】油气装备景气度提升，将开展油气贸易人民币结算。首届中海峰会举行，峰会决定构建能源立体合作新格局，开展油气贸易人民币结算。推荐中密控股，关注中海油服等。

【检验检测】市场监管总局发布《2022年度实施企业标准“领跑者”重点领域》。其中，专业技术服务产品类别中涵盖了检测服务、环境保护监测服务等领域。推荐华测检测；持续关注广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验。

【消费升级/海外出口】美国10月核心CPI同比上涨6.3%，低于前值预期，或表明美国通胀形势已开始好转。但10月核心CPI回落并不足以支持美国货币政策出现大转向，美联储多名官员在表态支持放缓加息的同时也强调了遏制高通胀的决心。重点推荐乐惠国际、春风动力、浙江鼎力、巨星科技、永创智能。

风险提示：1）基建及地产投资低于预期风险；2）原材料价格大幅波动风险；3）中美贸易摩擦加剧风险；4）新冠疫情扩散超预期影响制造业资本开支复苏的风险。

1 近期重点关注

【光伏设备】推荐晶盛机电、迈为股份、上机数控、金辰股份、罗博特科、奥特维、捷佳伟创、英杰电气、金博股份、天合光能、天宜上佳、高测股份等，关注中环股份、亚玛顿等

【锂电设备】推荐先导智能、斯莱克、海目星、杭可科技、利元亨、联赢激光、威唐工业、百利科技，关注瀚川智能、震裕科技、先惠技术等

【风电设备】推荐新强联、亚星锚链、运达股份、日月股份、中际联合等，关注东方电缆、海力风电、明阳智能等

【半导体设备】推荐晶盛机电、罗博特科、北方华创、拓荆科技、奥特维、英杰电气、矩子科技；关注中微公司、精测电子、长川科技、至纯科技、华峰测控等

【工业气体】推荐杭氧股份、凯美特气、华特气体、侨源股份等，关注陕鼓动力、金宏气体。

【培育钻石】推荐中兵红箭、四方达、力量钻石、国机精工。

【工程机械】重点推荐三一重工、恒立液压、徐工机械；持续推荐中联重科、浙江鼎力、杭叉集团、建设机械、安徽合力、华铁应急等。

【检测检验】推荐华测检测，关注广电计量、安车检测、国检集团、苏试试验

【消费升级】推荐乐惠国际、春风动力、永创智能，关注八方股份、凯迪股份

【工具】推荐巨星科技

【MIM/3D 打印】推荐东睦股份

【油服】推荐中密控股，关注中海油服等

【机器人】推荐埃斯顿、绿的谐波、亿嘉和，关注克来机电、博实股份、机器人

【木工机械/缝纫机械】推荐弘亚数控、杰克股份

【机械基础件】推荐日月股份、双环传动、金沃股份，关注应流股份

【电梯】推荐康力电梯，关注上海机电

【消防电子】推荐青鸟消防，关注国安达

2 重点公司盈利预测

表1: 浙商机械行业重点公司盈利预测

子行业	代码	公司	市值 (亿元)	2021 EPS	2022EPS (E)	2023EPS (E)	2021 PE	2022 PE	2023P E	PB (2021)	ROE (2021)
工程机械	600031	三一重工*	1436	1.43	0.61	0.83	12	28	20	2.1	20%
	601100	恒立液压*	855	2.06	1.93	2.09	32	34	31	7.0	33%
	603338	浙江鼎力*	265	1.82	2.60	3.50	29	20	15	4.1	18%
	000157	中联重科*	518	0.74	0.54	0.69	8	11	9	0.9	12%
	000425	徐工机械*	636	0.71	0.59	0.65	8	9	8	1.1	16%
	600984	建设机械*	74	0.39	0.36	0.85	15	16	7	1.3	6%
	603638	艾迪精密	131	0.56	0.37	0.45	28	42	-	6.0	18%
	600761	安徽合力*	103	0.86	1.09	1.40	16	13	10	1.5	11%
	603298	杭叉集团*	156	1.05	1.14	1.33	17	16	14	2.4	17%
	600528	中铁工业*	185	0.78	0.94	1.11	11	9	7	1.0	8%
	603300	华铁应急*	97	0.55	0.53	0.70	13	13	10	3.1	14%
	002371	北方华创*	1294	2.15	3.00	4.20	114	82	58	6.9	9%
半导体 装备	688012	中微公司	659	1.76	1.81	2.33	61	59	46	4.4	11%
	688072	拓荆科技-U*	304	0.72	1.70	2.85	333	141	84	8.5	6%
	300567	精测电子	149	0.76	0.97	1.33	71	55	40	4.8	8%
	300604	长川科技	319	0.36	0.92	1.40	147	57	38	15.1	15%
光伏装备	603690	至纯科技	139	0.89	1.17	1.65	49	37	26	3.3	8%
	603185	上机数控*	472	6.33	8.62	15.97	18	13	7	3.9	34%
	300316	晶盛机电*	926	1.33	2.14	2.85	53	33	25	9.4	28%
	300724	捷佳伟创*	411	2.12	2.86	3.72	56	41	32	5.9	16%
	300751	迈为股份*	781	3.70	5.33	8.81	122	85	51	12.5	17%
	603396	金辰股份*	102	0.55	0.79	1.82	160	112	48	7.1	5%
	688516	奥特维*	315	3.76	5.93	8.79	54	34	23	13.6	30%
	300757	罗博特科*	60	-0.44	0.40	1.15	-123	135	47	7.0	-6%
	688033	天宜上佳*	131	0.39	0.37	0.71	60	63	33	2.6	7%
	300450	先导智能*	658	1.28	1.73	2.51	33	24	17	6.3	21%
锂电设备	688006	杭可科技*	185	0.58	1.54	2.79	79	30	16	5.7	9%
	688499	利元亨*	152	2.74	5.73	8.26	63	30	21	6.4	14%
	688559	海目星*	126	0.54	1.80	4.45	115	35	14	6.8	7%
	688518	联赢激光*	93	0.31	1.00	1.66	100	31	19	5.5	6%
	300707	威唐工业	25	0.28	0.67	1.04	55	24	15	3.2	7%
	300457	赢合科技*	130	0.48	0.83	1.33	42	24	15	2.3	6%
	300382	斯莱克*	123	0.19	0.36	0.57	104	55	35	5.3	9%
	601615	明阳智能	589	1.60	1.83	2.18	16	14	12	2.1	19%
	300772	运达股份	111	1.37	1.22	1.41	12	13	11	2.4	22%
	603606	东方电缆	465	1.81	1.65	2.77	37	41	24	9.0	30%
风电设备	300850	新强联*	199	2.78	1.45	2.27	22	42	27	5.4	21%
	603218	日月股份*	200	0.69	0.25	0.51	28	78	38	2.2	8%
	301155	海力风电	198	6.64	1.63	4.10	14	56	22	3.6	35%

	601890	亚星锚链*	84	0.13	0.16	0.23	70	55	38	2.6	4%
	605305	中际联合*	54	1.53	1.29	1.75	23	28	20	2.5	16%
检验检测	300012	华测检测*	374	0.44	0.54	0.68	50	41	33	7.2	18%
	002967	广电计量	107	0.33	0.43	0.64	56	43	29	3.2	7%
	300572	安车检测	28	0.05	-	-	249	-	-	1.3	1%
	300416	苏试试验	112	0.72	0.73	0.99	42	42	31	6.2	14%
	603060	国检集团	94	0.42	0.39	0.49	31	33	26	5.9	17%
工具	002444	巨星科技*	259	1.11	1.38	1.67	19	16	13	1.9	13%
口腔 CT	002690	美亚光电*	210	0.76	0.92	1.12	31	26	21	8.5	21%
激光设备	300747	锐科激光	146	1.10	0.35	0.90	24	75	29	4.8	17%
	688188	柏楚电子	323	5.46	3.98	5.34	41	56	41	7.8	20%
智能装备	603960	克来机电	50	0.19	0.27	0.59	99	69	32	5.1	5%
	002747	埃斯顿*	199	0.14	0.20	0.32	163	114	71	7.5	6%
	688017	绿的谐波*	176	1.12	1.20	1.78	93	87	59	9.3	11%
	002698	博实股份	146	0.48	0.55	0.74	30	26	19	4.7	18%
	603666	亿嘉和*	76	2.32	1.37	2.38	16	27	15	2.9	23%
	300024	机器人	152	-0.36	0.03	0.12	-27	323	-	3.9	-13%
油服	002353	杰瑞股份*	310	1.66	2.05	2.32	18	15	13	1.9	13%
	601808	中海油服	799	0.07	0.63	0.79	255	27	21	2.0	1%
	600583	海油工程	264	0.08	0.21	0.26	75	28	23	1.1	2%
工业气体	002430	杭氧股份*	390	1.24	1.60	1.90	32	25	21	4.8	17%
	002549	凯美特气*	128	0.22	0.39	0.66	91	51	30	9.9	13%
	688268	华特气体*	96	1.08	1.79	2.35	74	45	34	6.3	10%
轨交装备	601766	中国中车	1538	0.36	0.31	0.35	15	17	15	1.0	7%
	600528	中铁工业*	185	0.78	0.94	1.11	11	9	7	0.9	8%
	688009	中国通号	507	0.30	0.33	0.35	16	15	14	1.2	8%
	603500	祥和实业	31	0.26	-	-	48	-	-	3.4	7%
	000976	华铁股份	64	0.25	0.26	0.30	16	16	13	1.4	8%
电梯	600835	上海机电	123	0.79	0.91	0.96	15	13	13	1.0	7%
	002367	康力电梯*	61	0.51	0.36	0.39	15	21	20	1.9	13%
消费升级	603583	捷昌驱动	102	0.71	1.09	1.46	37	24	18	2.6	7%
	603489	八方股份	133	5.60	5.72	7.83	20	19	14	4.7	24%
	603129	春风动力*	175	2.99	4.50	7.00	39	26	17	4.4	16%
	603076	乐惠国际*	47	0.45	0.84	1.45	87	46	27	3.5	4%
	300756	金马游乐	24	0.21	-	-	81	-	-	2.2	2%
基础件	603308	应流股份*	143	0.34	0.69	0.72	62	30	29	3.5	6%
	300470	中密控股*	83	1.39	1.63	2.03	29	24	20	3.6	15%
	603915	国茂股份*	136	0.99	1.29	1.55	21	16	13	4.3	17%
	002472	双环传动*	220	0.46	0.67	0.97	56	39	27	2.4	8%
	300984	金沃股份*	18	1.50	0.75	1.22	16	31	19	2.8	14%
木工机械	002833	弘亚数控*	57	1.77	2.25	2.86	8	6	5	2.5	26%
缝纫机械	603337	杰克股份*	95	1.05	1.73	2.17	19	11	9	2.3	15%
停车设备	300420	五洋停车	30	-0.16	-	-	-17	-	-	1.3	-7%
3D 打印	688333	铂力特	156	-0.67	2.80	4.30	-206	49	32	11.2	-4%
/MIM	600114	东睦股份*	56	0.04	0.38	0.53	227	24	17	2.3	1%

	300802	矩子科技*	54	0.62	0.45	1.07	33	46	19	4.7	10%
	688686	奥普特*	170	3.67	4.62	5.86	38	30	24	6.3	13%
智能水表	603700	宁水集团	31	1.16	-	-	13	-	-	2.1	15%
消防设备	002960	青鸟消防*	165	0.94	1.16	1.68	31	25	17	2.9	16%

资料来源: Wind 一致预期, 浙商证券研究所 (市值截止 2022 年 12 月 9 日收盘, *为浙商机械预测值)

3 行业动态

3.1 【工程机械】2022 年 11 月工程机械行业主要产品销售快报

【2022 年 11 月工程机械行业主要产品销售快报】

挖掘机: 据中国工程机械工业协会对 26 家挖掘机制造企业统计, 2022 年 11 月销售各类挖掘机 23680 台, 同比增长 15.8%, 其中国内 14398 台, 同比增长 2.74%; 出口 9282 台, 同比增长 44.4%。2022 年 1-11 月, 共销售挖掘机 244477 台, 同比下降 23.3%; 其中国内 145738 台, 同比下降 43.7%; 出口 98739 台, 同比增长 64.9%。

装载机: 据中国工程机械工业协会对 22 家装载机制造企业统计, 2022 年 11 月销售各类装载机 13582 台, 同比增长 36.2%。其中国内市场销量 10075 台, 同比增长 43.3%; 出口销量 3507 台, 同比增长 19.1%。2022 年 1-11 月, 共销售各类装载机 114938 台, 同比下降 12.7%。其中国内市场销量 75732 台, 同比下降 24.4%; 出口销量 39206 台, 同比增长 24.6%。2022 年 1-11 月共销售电动装载机 1083 台 (3 吨 1 台, 5 吨 1081 台, 6 吨 1 台), 其中 11 月销售 102 台。

(中国工程机械工业协会)

3.2 【光伏/风电设备】海上风电新增 600MW,《嘉兴市可再生能源发展“十四五”规划》印发; 宁夏可再生能源发展“十四五”规划印发, 集中式光伏 32.5GW+集中式风电 17.5GW; 国家发改委: 重点规划建设大型风电光伏基地项目; 吉林省风能产业链全景图公布! 到 2025 年实现 150 亿元产值; 国家能源局: 正组织编制风光大基地及送出配套新型储能技术导则, 争取年内印发; 年产值 3 亿元, 全球规模最大的钙钛矿光伏生产线投产

【海上风电新增 600MW,《嘉兴市可再生能源发展“十四五”规划》印发】

12 月 8 日, 浙江省嘉兴市人民政府印发《嘉兴市可再生能源发展“十四五”规划》的通知。《规划》中提到, 大力发展风电、光伏, 实施“风光倍增计划”, 因地制宜发展生物质能等。至 2025 年, 嘉兴境内电力装机容量达到 1870 万千瓦左右, 其中光伏装机达到 470 万千瓦, 占比 25%; 风电装机达到 73 万千瓦, 占比接近 4%。2020 年风力发电 2.56 亿千瓦时, 到 2025 年, 力争风力发电 20.81 亿千瓦时, “十四五”增量达到 18.25 亿千瓦时。

(风电头条)

【宁夏可再生能源发展“十四五”规划印发, 集中式光伏 32.5GW+集中式风电 17.5GW!】

12 月 5 日, 宁夏发改委发布《宁夏回族自治区可再生能源发展“十四五”规划》显示, 到 2025 年, 集中式风电装机达到 1750 万千瓦以上, 集中式光伏发电装机达到 3250 万千瓦以上。共计可再生能源装机规模超过 5000 万千瓦, 力争达到 5500 万千瓦。可再生能源发电装机和发电量占比分别提高到 55%和 30%以上。

(光伏头条)

【国家发改委：重点规划建设大型风电光伏基地项目】

12月9日，国家发展和改革委员会发布《深入学习贯彻党的二十大精神 以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴》的通知。

通知称：要积极稳妥推进碳达峰碳中和，持续完善碳达峰碳中和“1+N”政策体系。完善能源消耗总量和强度调控，逐步转向碳排放总量和强度“双控”制度；

加快规划建设新型能源体系，以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点规划建设大型风电光伏基地项目；加快发展方式绿色转型，加快推动能源结构调整优化，完善绿色技术创新体系，推动形成绿色低碳的生产方式和生活方式；

要强化国家战略科技力量，打造新一代信息技术、人工智能、生物技术、新能源、新材料、高端装备、绿色环保等一批新的增长引擎。

（光伏头条）

【重磅！吉林省风能产业链全景图公布！到2025年实现150亿元产值！】

11月25日，吉林省人民政府发布《关于印发吉林省新能源产业高质量发展战略规划（2022—2030年）的通知》。到2025年，全省风电装机容量达到2200万千瓦以上，风电装备产业规模达到150亿元；太阳能发电装机容量达到800万千瓦以上。也就是说“十四五”期间吉林规划新增风电16.23GW，光伏装机4.62GW。

《通知》表示，在中东部地区因地制宜开展分散式风电项目建设。积极推进工业园区、绿电园区、经济开发区、废弃油井、采煤沉陷区及周边地区开展分散式风电项目开发。大力开发乡村风电。

（每日风电）

【国家能源局：正组织编制风光大基地及送出配套新型储能技术导则，争取年内印发】

国家能源局能源节约和科技装备司副司长刘亚芳日前在2022第七届中国储能西部论坛上透露，近期国家能源局正在组织研究编制大型风光基地及送出配套新型储能的技术导则，下一步将结合各方面的反馈意见修改完善后争取年内印发。

刘亚芳进一步称，上述导则将为各地提供全面调查分析原因，落实国家有关政策要求，提出具体举措，分门别类尽快化解建而不用矛盾，相关电网企业要按照有关文件要求，加快完善储能设施并网技术和管理规范。

（风芒能源）

【现场| 重磅！年产值3亿元，全球规模最大的钙钛矿光伏生产线投产！】

12月8日，极电光能150MW钙钛矿光伏生产线正式投产运行，标志着极电光能从实验室研发迈向全面产业化的新阶段。该产线是全球目前已投产且产能最大的钙钛矿光伏生产线，同时具备BIPV产品和标准组件的生产能力。

根据计划，该产线将陆续向市场推出发电石材、透明发电幕墙、光伏屋瓦等全系列高性能钙钛矿BIPV产品和钙钛矿标准光伏组件产品，达产后年产值可达3亿元。此次产线投产，将为极电光能的钙钛矿产品商业推广及后续GW级量产线的建设奠定坚实的基础。

（黑鹰光伏）

3.3 【半导体设备】全球芯片销售：美洲大增11.4%，中国大跌16.2%；SEMI：三季度全球半导体设备销售额环比增长9%；台积电或在美新建第二座芯片厂，总投资将增至400亿美元；三星首次引进本土生产光刻胶

【全球芯片销售：美洲大增 11.4%，中国大跌 16.2%】

半导体行业协会（SIA）宣布，2022 年 10 月全球半导体行业销售额为 469 亿美元，环比上月的 470 亿美元略微下降 0.3%，同比去年同期的 491 亿美元下降 4.6%。

SIA 总裁兼首席执行官 John Neuffer 表示：“10 月份全球半导体销售额再次下滑，销售额同比下降幅度为 2019 年 12 月以来的最大百分比。”、“美洲市场的销售额在 10 月份脱颖而出，与去年同月相比增长了两位数。

从地区来看，美洲（11.4%）、欧洲（9.3%）和日本（3.9%）的销售额同比增长，但亚太地区/所有其他（-10.1%）和中国（-16.2%）的销售额下降。美洲（2.2%）和欧洲（0.2%）的月度销售额增长，但日本（-0.1%）、中国（-1.5%）和亚太地区/所有其他（-1.6%）的销售额下降。

（半导体行业观察）

【SEMI：三季度全球半导体设备销售额环比增长 9%】

12 月 2 日，SEMI 发布最新报告称，第三季度全球半导体制造设备出货金额持续攀升，同比增长 38%，环比增长 8%，达 268 亿美元，连续五季创下历史新高纪录。

报告显示，中国半导体设备销售额达 72.7 亿美元，同比增长 29%，环比下滑 12%；韩国半导体设备销售额为 55.8 亿美元，环比下滑 16%；北美及日本半导体设备销售金额分别为 22.9 亿和 21.1 亿美元，环比分别增长 36%、19%。

（半导体设备资讯站）

【台积电或在美新建第二座芯片厂，总投资将增至 400 亿美元】

当地时间周二（12 月 6 日），美国白宫表示，台积电将宣布在亚利桑那州新建第二座工厂，将使该公司对亚利桑那州的总投资额增加到 400 亿美元。这座新工厂的建设将于明年开始，预计在 2026 年生产 3 纳米芯片。

（半导体设备资讯站）

【三星首次引进本土生产光刻胶】

近日，三星电子将本土公司东进世美肯半导体开发的用于高科技工艺的极紫外（EUV）光刻胶引入其量产生产线，据悉，这是三星进行光刻胶本土量产的首次尝试，此前，韩国的光刻胶需求高度依赖于日本及从其它国家进口。

（全球半导体观察）

3.4 【锂电设备】新能源汽车 11 月销售 78.6 万辆，明年销量有望达到 900 万辆**【新能源汽车 11 月销售 78.6 万辆，明年销量有望达到 900 万辆】**

12 月 9 日，中国汽车工业协会发布了 11 月我国汽车产销的数据。。随着经济下行压力不断加大、疫情对汽车消费市场冲击影响，消费者购车需求释放受阻，终端市场表现疲软，为汽车市场稳定运行带来较大压力。

1、整车方面：

11 月，整个汽车市场的产销分别达到 238.6 万辆和 232.8 万辆，环比分别下降 8.2%和 7.1%，同比均下降 7.9%，下行趋势明显，与去年和前年相比，并未出现往年的年底翘尾现象，总体表现不及预期。

1-11 月，汽车累计产销分别达到 2462.8 万辆和 2430.2 万辆，同比分别增长 6.1%和 3.3%，累计增速放缓，较 1-10 月分别收窄 1.8 和 1.3 个百分点。

2、新能源汽车方面:

11月我国新能源汽车产销分别达到76.8万辆和78.6万辆,同比分别增长65.6%和72.3%,市场占有率则达到33.8%。

1-11月,新能源汽车产销分别达到625.3万辆和606.7万辆,同比均增长1倍,市场占有率达到25%。在新能源汽车主要品种中,与上年同期相比,纯电动汽车、插电式混合动力汽车和燃料电池汽车产销继续保持高速增长。

3、装车量方面:

11月我国动力电池装车量为34.3GWh,同比增长64.5%,环比增长12.2%。其中三元电池装车量为11.0GWh,占总装车量的32.2%,同比增长19.5%,环比增长2.0%。磷酸铁锂电池装车量为23.1GWh,占总装车量的67.4%,同比增长99.5%,环比增长17.4%。

1-11月,我国动力电池累计装车量达258.5GWh,累计同比增长101.5%。其中三元电池累计装车量为99.0GWh,占总装车量的38.3%,累计同比增长56.5%。磷酸铁锂电池累计装车量为159.1GWh,占总装车量的61.5%,累计同比增长145.5%。

4、动力电池市场:

11月,我国动力电池产量共计63.4GWh,同比增长124.6%,环比增长0.9%。其中三元电池产量为24.2GWh,占总产量的38.2%,同比增长133.0%,环比下降0.2%。磷酸铁锂电池产量为39.1GWh,占总产量的61.7%,同比增长119.7%,环比增长1.4%。

1-11月,我国动力电池累计产量达489.2GWh,累计同比增长160.1%。其中三元电池累计产量为190.0GWh,占总产量的38.8%,累计同比增长130.6%。磷酸铁锂电池累计产量为298.5GWh,占总产量的61.0%,累计同比增长183.4%。

(EV世纪)

3.5.【轨交设备】氢动力数字轨道胶轮电车示范线投入运营

【氢动力数字轨道胶轮电车示范线投入运营】

近日,中车浦镇研制的氢动力数字轨道胶轮电车示范线路—临港中运量T2线投入运营。该车采用了光电磁数字化轨道导向、橡胶轮走行、氢能源、低地板、高效电传动、铰接转向架、全轮转向协调控制等先进技术,是在现代有轨电车技术基础上研制的一种全新车辆制式。具有转弯半径小,适应性强、智能化、氢能供电,低碳环保、轨道数字化,电子导向,低成本运营等优点。

(轨道世界)

3.6.【油服设备】中国将与海合会国家开展油气贸易人民币结算;中国石化联合沙特巨头,签重磅石油合作协议

【中国将与海合会国家开展油气贸易人民币结算】

首届中国—海湾阿拉伯国家合作委员会峰会在利雅得阿卜杜勒阿齐兹国王国际会议中心举行。国家主席发表题为《继往开来,携手奋进 共同开创中海关系美好未来》的主旨讲话。在讲话中,习近平提出未来3到5年,中国愿同海合会国家在以下重点合作领域作出努力,其中包含“构建能源立体合作新格局”。中国将继续从海合会国家持续大量进口原油,扩大进口液化天然气,加强油气上游开发、工程服务、储运炼化合作。充分利用上海石油天然气交易中心平台,开展油气贸易人民币结算。加强氢能、储能、风电光伏、智能电网等清洁能源技术合作和新能源设备本地化生产合作。设立中海和平利用核技术论坛,共建中海核安保示范中心,为海合会国家培养300名和平利用核能与核技术人才。

(北极星电力网)

【中国石化联合沙特巨头，签重磅石油合作协议】

12月10日，中国石化新闻办发布消息，中国石化与沙特阿美于12月9日就福建古雷二期项目签署了合作框架协议，二期项目计划建设1600万吨/年炼油、150万吨/年乙烯裂解及下游衍生物一体化装置，预计2025年底建成投产。

同时，中国石化与沙特阿美、沙特基础工业公司签署了合作谅解备忘录，拟在沙特延布联合开发大型将液体原料转化成化工产品的项目，该项目将与延布炼厂实现协同优化。

(石油 Link)

4 公司动态

工程机械:

【杭叉集团】12月9日公司发布《关于以集中竞价交易方式首次回购股份的公告》，公司通过集中竞价交易方式首次回购股份541,700股，占公司总股本的比例为0.0625%，购买的最高价为18.59元/股、最低价为18.30元/股，成交总金额约1000万元。

【安徽合力】12月9日公司发《关于投资设立合力欧亚公司的公告》，公司决定与公司控股子公司合力进出口共同投资设立合力欧亚公司，将有助于公司进一步扩大国际市场、进一步提升国际竞争力。

12月9日公司发布《公开发行可转换公司债券发行公告》，可转债的初始转股价格为14.40元/股，募集资金总额约20.5亿元，期限为自发行之日起6年。本次可转债发行原股东优先配售日与网上申购日同为2022年12月13日。

智能装备:

【长川科技】12月05日，公司发布公告《杭州长川科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（上会稿）》上市公司拟通过发行股份，向天堂硅谷杭实、LeeHengLee及井冈山乐橙购买其合计持有的长奕科技97.6687%股权。本次交易完成后，上市公司将持有长奕科技100%股权。经交易各方协商确定，标的资产长奕科技97.6687%股权的交易价格为27,670.00万元。本次发行股份购买资产定价基准日为上市公司第三届董事会第四次会议决议公告日，发行价格为40.27元/股。

光伏装备:

【聚合材料】12月9日，全球正面银浆龙头聚和材料（SH:688503）正式登陆上交所，发行价格110元/股，上市当日涨幅35%，总市值166.6亿元。

【西子洁能】12月5日，发布《关于公司转让浙江可胜技术股份有限公司3%股权的公告》，拟1.14亿元协议转让太阳能热发电技术研发商可胜技术3%股权，上述股权转让交易对价合计为1.141亿元。本次交易拟以现金方式支付交易对价。本次股权转让完成后，公司将持有可胜技术8.06%的股权。

风电设备:

【日月股份】12月10日公告，2022年6月10日公司召开2021年年度股东大会审议通过了《2021年度利润分配方案》。由于公司实施2021年度利润分配方案，根据公司非公开发行股票方案的定价原则，现对本次非公开发行股票的发行价格做出调整，本次非公开发行股票的发行价格由14.07元/股调整为13.82元/股，发行5798.69万股，募集资金总额约8元。

【五洲新春】12月9日发布《关于转让合肥金昌轴承有限公司100%股权暨关联交易的公告》，公司拟与关联方合肥金工投资有限公司签订《关于合肥金昌轴承有限公司的股权转让协议》，公司拟以人民币4,600万元的价格转让全资子公司合肥金昌轴承有限公司100%股权。

锂电设备

【东威科技】12月9日发布《关于签订战略合作框架协议的公告》，公司与胜利精密签订战略合作框架协议，双方对新型高速高效水平夹持式复合铜箔电镀设备(两套夹持系统及12镀铜槽，设计生产速度20米/分钟，保底15米/分钟)进行方案评估与开发合作。胜利精密承诺在设备开发成功，以2023年上半年10台、下半年30台的订单锁定东威科技上述设备产能。

检验检测

【华测检测】华测检测首个三普检测项目顺利启动。华测检测郑州环境实验室中标昆山市第三次土壤普查表层土壤样品检测项目，完成了277个土壤三普检测工作，为华测检测在全国开展土壤三普服务工作奠定基础。

工业气体

【华特气体】12月05日公告，截至2022年11月30日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份398,167股，占公司总股本比例为0.3310%，成交的最高价为70.78元/股，最低价为60.02元/股，支付资金总额26,763,394.64元。

由公司与广东邦普循环科技有限公司于2021年6月共同投资设立的佛山华普气体科技有限公司，变更为华特气体控股子公司，其财务数据纳入公司合并报表范围，但华普科技尚在建设期，至今未开展实际运营活动，对公司2022年业绩影响较小。

消费升级

【春风动力】12月5日公告，浙江春风动力股份有限公司第五届董事会第七次会议和第五届监事会第八次会议分别审议并全票通过了《关于调整2022年股票期权激励计划激励对象名单及权益授予数量的议案》，同意激励计划授予的激励对象人数由547人调整为544人，股票期权数量总额由106.44万份调整为106.02万份；审议通过《关于向2022年股票期权激励计划激励对象授予股票期权的议案》，同意公司向符合条件的544名激励对象授予106.02万份股票期权，行权价格为112.90元/股。

【金马游乐】12月5日，公司发布股东减持股份计划公告，表示公司股东、副总经理贾辽川先生拟于本减持计划预披露公告之日起15个交易日后的3个月内，通过集中竞价、大宗交易方式减持其所持有不超过78,300股的公司股份，上述减持计划的实施不会导致公司控制权发生变更。12月07日，公司收到贾辽川先生出具的《股票交易进展告知函》，截至本公告披露日，贾辽川先生已完成上述减持计划中其本人拟定的不超过78,300股的减持计划。

基础件

【国茂股份】公司于2022年12月7日收到股东沈惠萍、徐玲出具《关于减持股份进展的告知函》，截至2022年12月7日收盘，徐玲通过集中竞价的交易方式减持公司无限售流通股共计6,580,766股，占公司总股本的0.99%，沈惠萍未减持公司股份，截至本公告披露日，本次减持计划时间已过半，减持计划尚未实施完毕。

3D 打印

【铂力特】12月6日公告，公司收到股东萍乡晶屹商务信息咨询合伙企业（有限合伙）出具的《股份减持情况告知函》，已通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份 2,321,231 股，占公司总股本的 2.60%，本次减持计划时间已过半，减持计划尚未实施完毕。

MIM

【矩子科技】12月5日公告，上海矩子科技股份有限公司发布 2022 年度向特定对象发行 A 股股票的募集说明书，本次发行的发行对象为公司控股股东、实际控制人杨勇先生，其将以现金方式认购本次发行的全部股票，发行价格为 14.80 元/股，募集资金总额不低于人民币 30,000 万元且不超过人民币 50,000 万元。

12月6日公告，公司近日收到监事雷保家先生出具的《关于股份减持计划的告知函》，雷保家先生因个人资金需要，计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式和大宗交易方式合计减持不超过 2,590,000 股；收到原合计持股 5% 以上股东何丽女士出具的《关于股份减持计划实施进展暨减持时间过半的告知函》，何丽女士直接持有公司股份 10,361,504 股（占公司总股本 3.99%）、通过上海矩子投资管理有限公司间接持有公司股份 1,283,520 股（占公司总股本的 0.49%）。

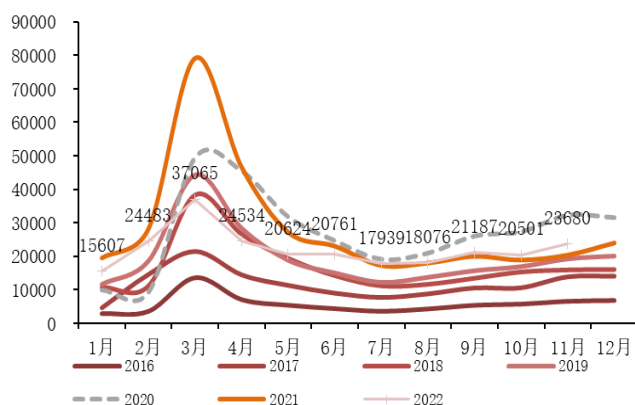
5 重点数据跟踪

5.1 中游：工程机械、工业机器人等

5.1.1 工程机械：11 月挖掘机单月销量同比增长 15.8%，11 月小松开工小时数同比下降 11.2%

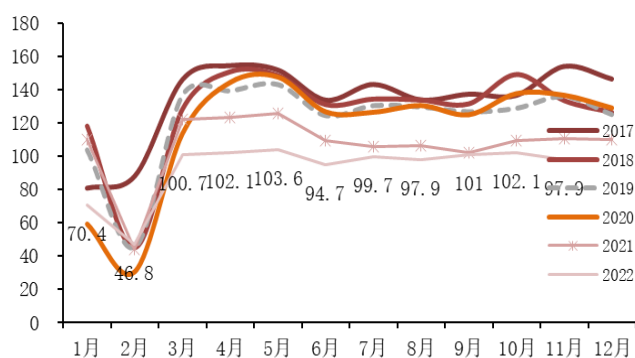
挖掘机：2022 年 11 月挖掘机销量 23680 台，同比增长 15.8%。2022 年 11 月小松开工小时数 97.9 小时，同比下降 11.2%。

图 1：挖掘机 11 月单月销量同比增长 15.8%（单位：台）



资料来源：中国工程机械工业协会，浙商证券研究所

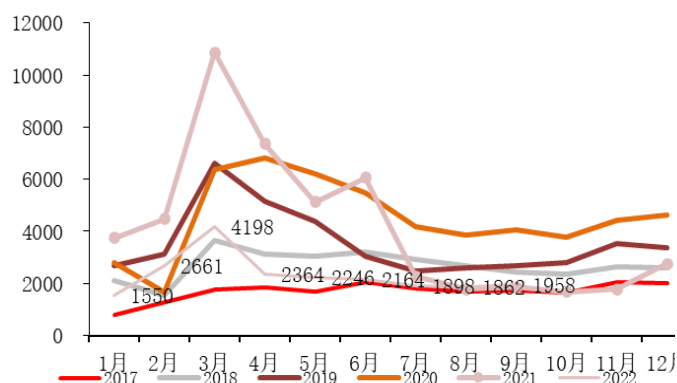
图 2：11 月小松开工小时数 97.9 小时，同比下降 11.2%



资料来源：小松官网，浙商证券研究所（单位：小时）

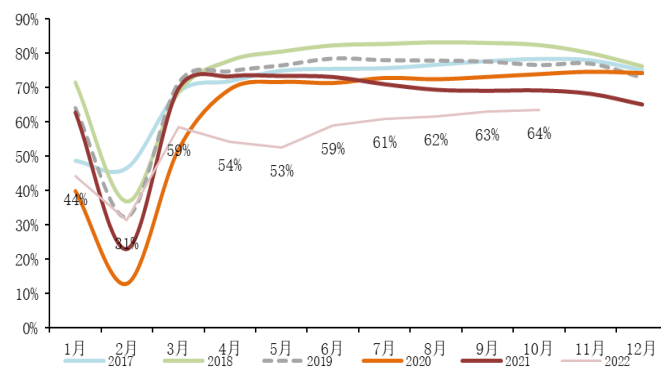
起重机：2022 年 10 月汽车起重机销量 1635 台，同比下降 3%；2022 年 10 月庞源租赁吨米利用率 63.5%。

图 3: 汽车起重机 10 月销量同比下降 3% (单位: 台)



资料来源: 中国工程机械工业协会, 浙商证券研究所 (单位: 台)

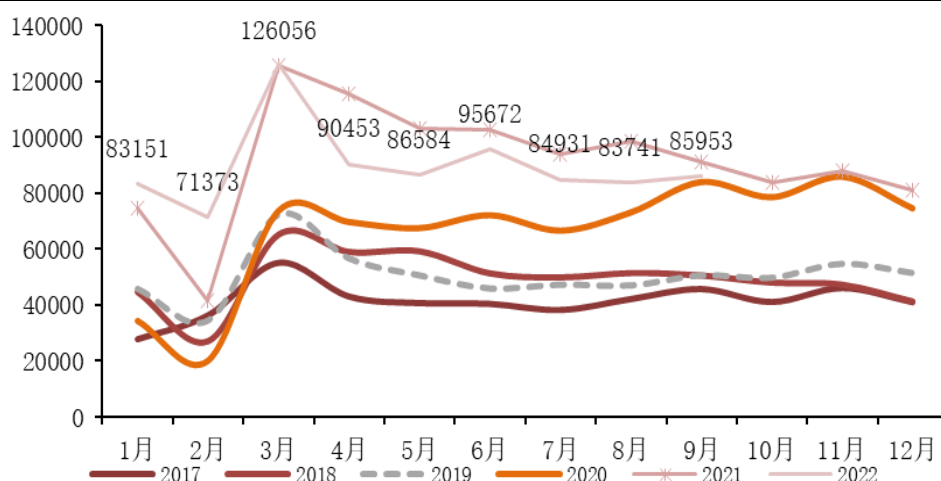
图 4: 10 月庞源租赁吨米利用率 63.5%



资料来源: 庞源租赁, 浙商证券研究所 (单位: %)

叉车: 2022 年 10 月叉车销量 8.1 万台, 同比减少 3.1%。2021 年 1-12 月叉车全行业销量 109.94 万台, 同比增长 37%。

图 5: 叉车 10 月单月销量 8.1 万台, 同比减少 3.1%

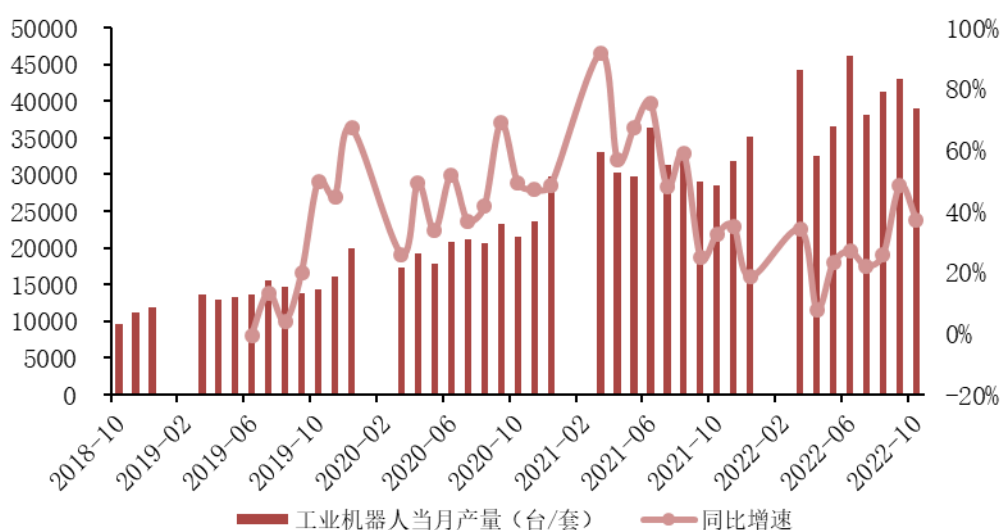


资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 台)

5.1.2 工业机器人: 10 月产量单月同比增长 37.1%

国内工业机器人 2022 年 10 月产量 3.9 万台, 同比增长 37.1%; 2021 年 1-12 月累计产量 31.8 万台套, 同比增长 48%。

图 6：工业机器人：10 月产量单月同比增长 37.1%

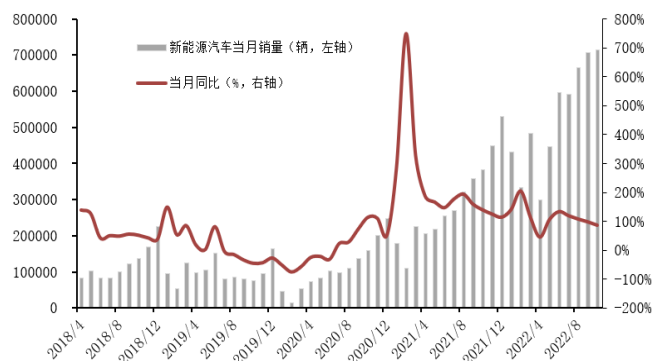


资料来源：国家统计局，浙商证券研究所（单位：台），注：此处增速为同比上一年同期计算数据

5.1.3 新能源汽车：11 月销量单月同比增长 72%

2022 年 11 月新能源汽车销量为 78.6 万辆，同比增长 72%，2022 年 1-11 月累计销量为 606.7 万台，同比上升 103%。

图 7：新能源汽车月销量：11 月单月同比增长 72%



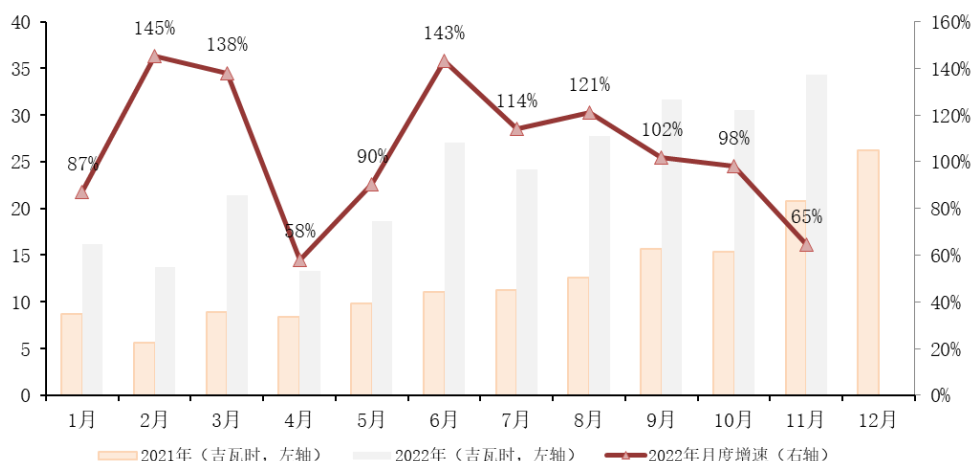
资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 8：新能源汽车累计销量：2022 年 1-11 月同比增长 103%



资料来源：中国汽车工业协会，浙商证券研究所

图 9：2022 年 11 月动力电池装机量为 34.3GWh，同比增长 64.5%

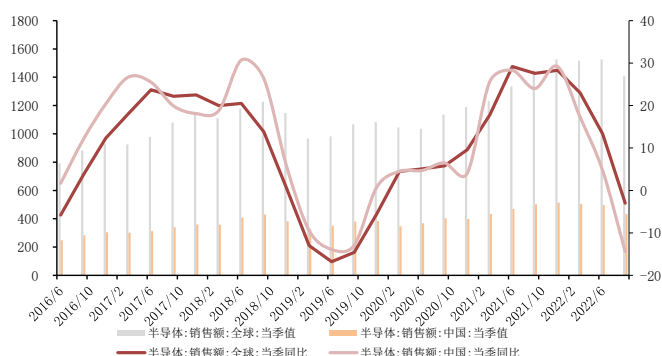


资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，浙商证券研究所

5.1.4 半导体设备行业：2022 年 Q3 全球半导体销售同比下降 3%

2022 年三季度全球半导体销售额达 1410 亿美元，同比减少 3%。国际半导体产业协会公布 2021 年 12 月北美半导体设备制造商出货金额同比增长 46.1%。

图 10：2022 年 Q3 全球半导体销售同比下降 3%（单位：亿美元）



资料来源：SEMI，浙商证券研究所

图 11：2021 年 12 月北美半导体设备出货量同比增长 46%（单位：百万美元）



资料来源：SEMI，浙商证券研究所

5.1.5 激光器行业：11 月 PMI 为 48，重回荣枯线以下，永康五金交易景气指数平稳

IPG2020 年中国区收入 33 亿元，锐科激光全年收入在 23 亿元，中国区两家头部激光器公司合计收入 56 亿元，同比增长 4%。

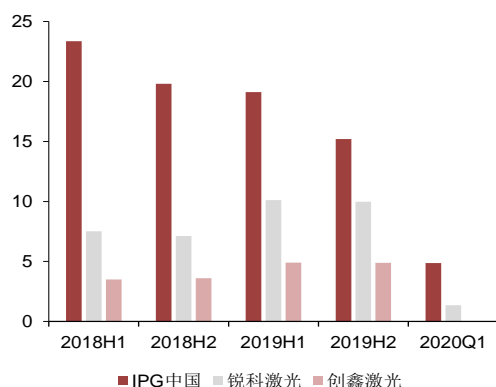
三家公司预计占中国市场规模的 78%左右，我们判断 2019 年中国区激光器的市场规模大约在 82 亿元左右，同比增长 6.5%。其中 IPG、锐科激光、创鑫激光的市场份额分别为 43%（-7pct）、锐科激光 25%（+7pct），创鑫激光 12%（+3pct）。

图 12: 2022 年 11 月 PMI 为 48, 重回荣枯线以下



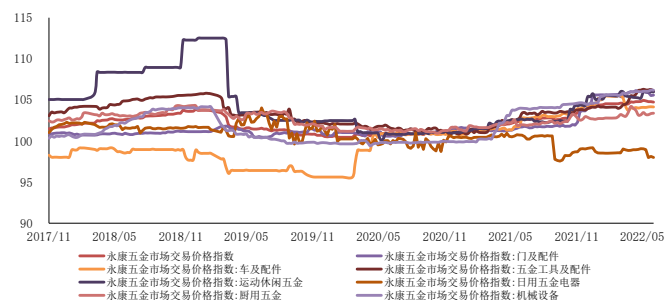
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 13: 2019 国产激光份额提升, IPG 市场份额下滑 7%



资料来源: Wind, ofweek, 浙商证券研究所

图 14: 2022 年 6 月 5 日永康五金交易景气指数 104.7



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

5.1.6 油气装备行业: 12 月第 1 周美国 EIA 原油库存环比下降 1.2%, API 周环比下降 1.4%

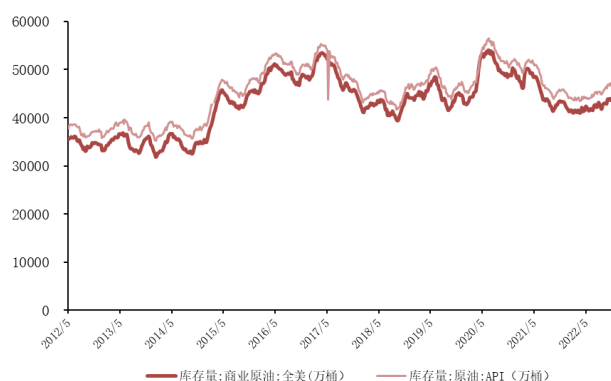
2022 年 11 月全球活跃钻机数 (不含中俄) 1890 台, 同比增长 22%。截止 2022 年 12 月第 1 周 (12 月 2 日) 美国 EIA 油品及天然气库存 41389.8 万桶, 环比下降 1.2%。美国原油 API 库存 44628.4 万桶, 环比上周下降 1.4%。

图 15: 11 月全球活跃钻机数据 (不含中俄) 同比增长 22%



资料来源: 贝格休斯, 浙商证券研究所 (单位: 台)

图 16: 2022 年 12 月 2 日 BIA 原油库存环比下降 1.2%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万桶)

5.2 下游: 房地产与基建投资

基建与制造业投资发力, 房地产 10 月新开工面积降幅收窄: 2022 年 1-10 月, 基础设施建设投资累计同比增长 11.4%; 房地产开发投资完成额累计同比下滑 8.8%; 10 月房地产新开工面积单月同比下滑 35.1%, 降幅收窄; 制造业投资累计增加 9.7%; 基础设施建设投资 (不含电力) 累计增长 8.7%。

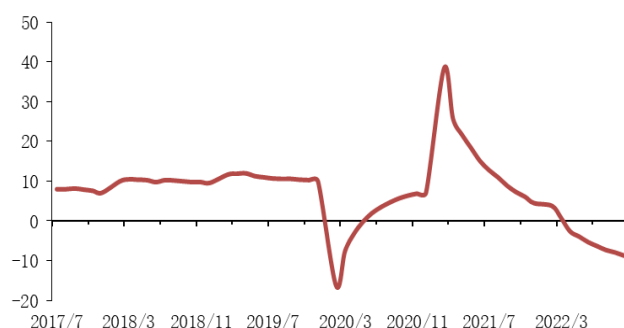
目前正处于去库存阶段, 新一轮制造业补库存周期有望启动: 9 月份通用设备制造业、专用设备制造业、汽车制造业产成品存货同比分别增长 6.7%、14.4%、15.6%。

图 17: 基建投资: 1-10 月累计同比增长 11.4%



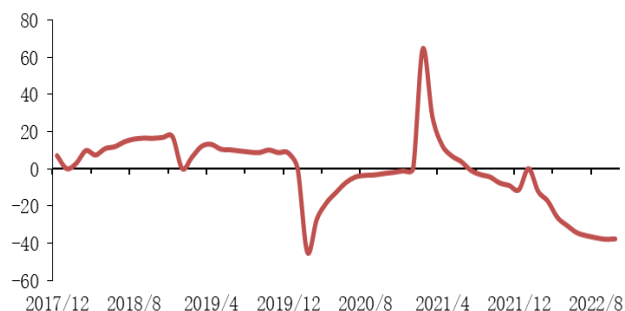
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 18: 地产投资: 1-10 月累计同比下降 8.8%



资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 19: 10 月房地产新开工面积累计下降 37.8%



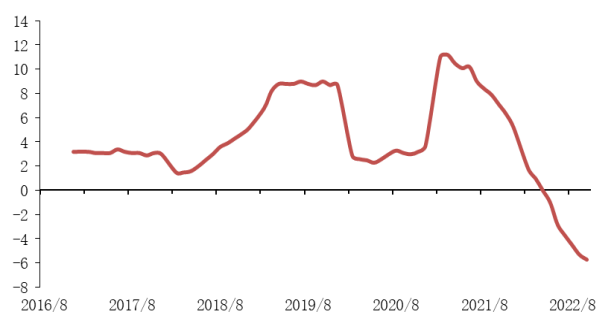
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 20: 10 月房地产新开工面积单月同比下滑 35.1%



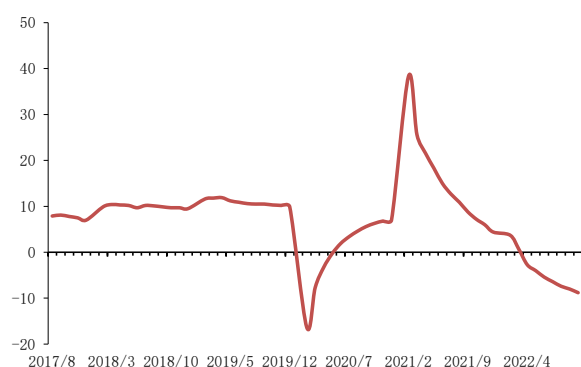
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 21: 10 月地产施工面积累计增速-5.7%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 23: 10 月房地产开发投资完成额累计同比减少 8.8%



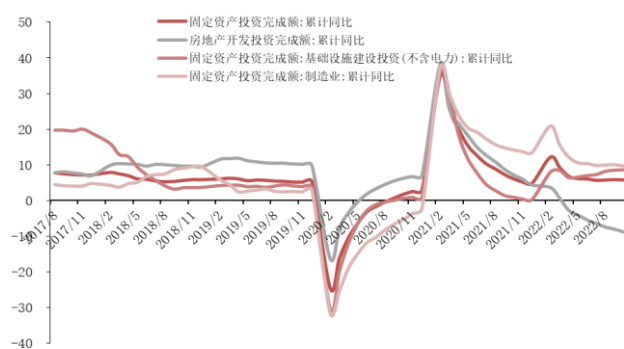
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 22: 30 大中城市商品房周成交均面积: 环比提升 16.23%



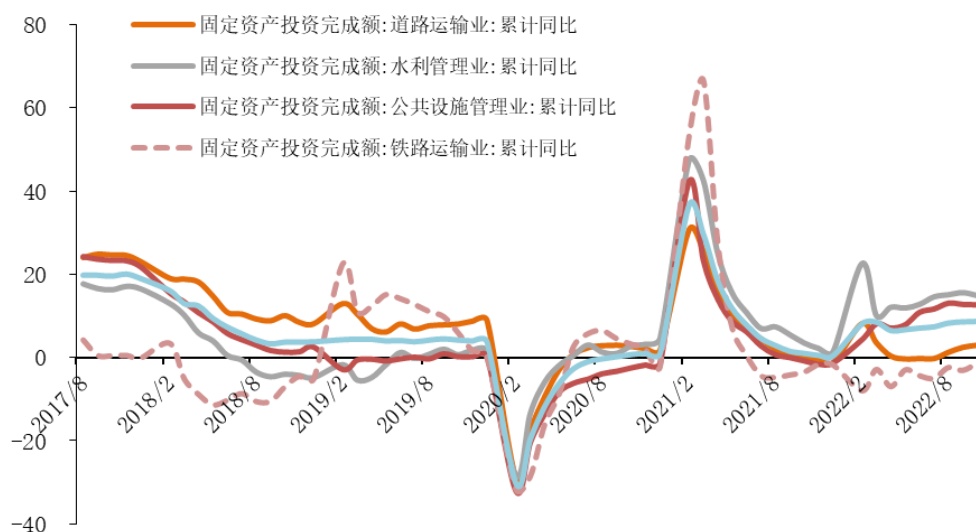
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 万平方米)

图 24: 10 月固定资产投资完成额累计同比增加 5.8%



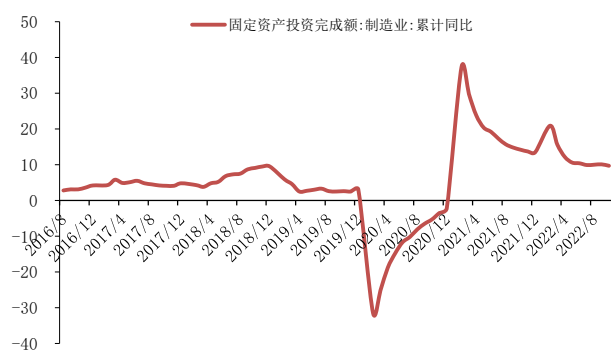
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 25: 10 月基建领域细分子行业投资额呈加速反弹态势



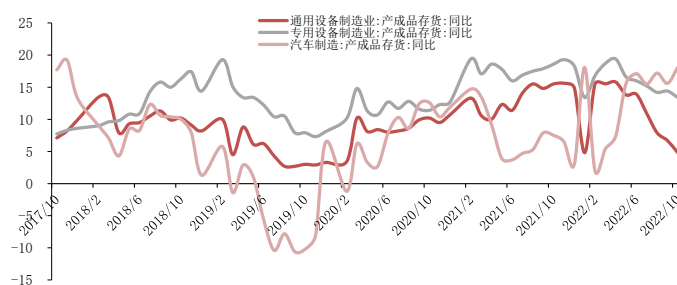
资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 26: 制造业投资 10 月累计同比上升 9.7%



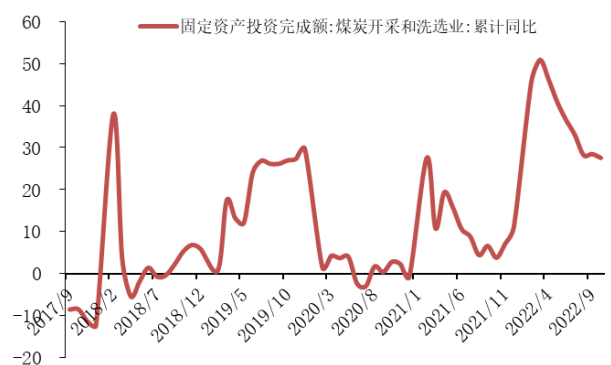
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 27: 新一轮补库存周期开始启动



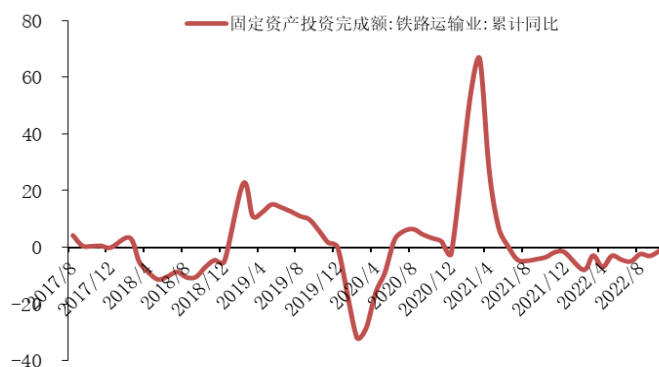
资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 28: 煤炭开采洗选业投资: 10 月累计同比上升 27.5%



资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 29: 铁路运输业投资: 10 月投资累计同比下降 1.3%



资料来源: 国家统计局, 浙商证券研究所 (单位: %)

5.3 上游: 钢材综合价格

钢材价格指数: 12 月 9 日, 钢材价格指数为 109.99, 环比上周增长 0.97%。

钢材: 12 月 9 日螺纹钢价格 3850 元/吨, 环比上周增长 2.12%。

图 30: 钢材价格指数: 109.99, 环比上周增长 0.97%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: %)

图 31: 钢材价格: 螺纹钢价格 3850 元/吨, 环比上周增长 2.12%



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 元/吨)

动力煤: 12月9日动力煤期货结算价格 988.6 元/吨, 环比上周(12月2日)上涨 2.15%。

原油: 12月9日布伦特原油期货结算价 76.15 元/桶, 环比上周(12月2日)下跌 12.4%。

图 32: 动力煤价格: 周环比上涨 2.15%



资料来源: 郑商所, 浙商证券研究所 (单位: 元/吨)

图 33: 布伦特原油期货结算价: 周环比下跌 12.4%



资料来源: IPE, 浙商证券研究所 (单位: 美元/桶)

天然气: 液化天然气 LNG 11月30日市场价为 5388.4 元/吨, 环比 11月20日下降 5.2%。

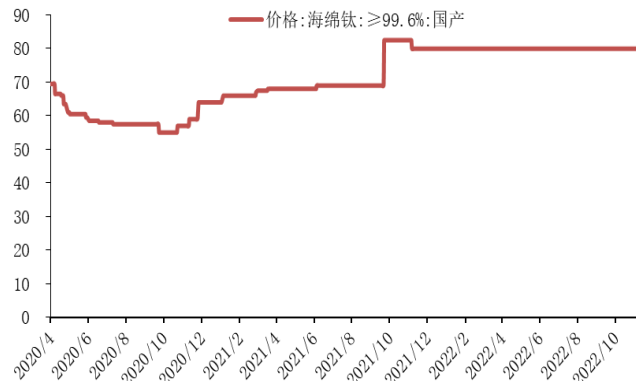
国产海绵钛: 海绵钛价格 12月9日价格为 80.00 元/千克, 环比上周(12月2日)持平。

图 34: 液化天然气 LNG 11月30日市场价为 5388.4 元/吨



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 元/吨)

图 35: 国产海绵钛 12月2日价格为 80.00 元/千克



资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

5.4 光伏行业

硅片: 12月8日, 166 尺寸硅片价格为 5.98 元/片, 环比上周下降 0.66%;

182 尺寸硅片价格为 6.95 元/片, 环比上周下降 2.25%;

210 尺寸硅片价格为 9.06 元/片, 环比上周下降 2.58%。

硅料: 12月8日, 致密料 288 元/kg, 环比上周下降 2.37%。

电池片: 12月8日, 166 尺寸电池片价格为 1.31 元/W, 环比上周持平;

182 尺寸电池片价格为 1.32 元/W, 环比上周下降 1.49%;

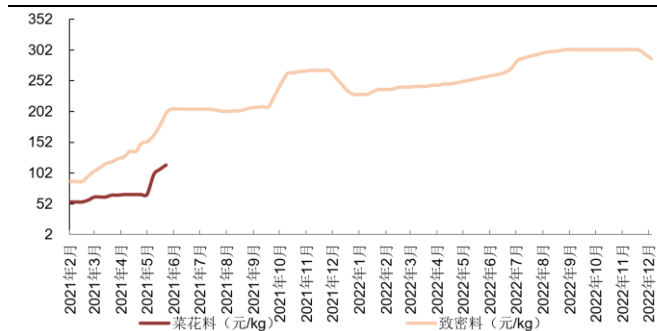
210 尺寸电池片价格为 1.32 元/W, 环比上周下降 1.49%。

组件: 12月8日, 425-435 组件价格为 1.91 元/W, 环比上周持平;

182 尺寸组件价格为 1.96 元/W, 环比上周持平;

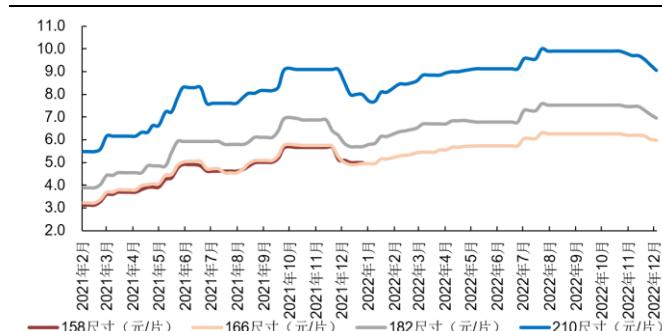
210 尺寸组件价格为 1.96 元/W，环比上周持平；

图 36: 12 月 8 日，166/182/210 尺寸硅片环比均有所下滑



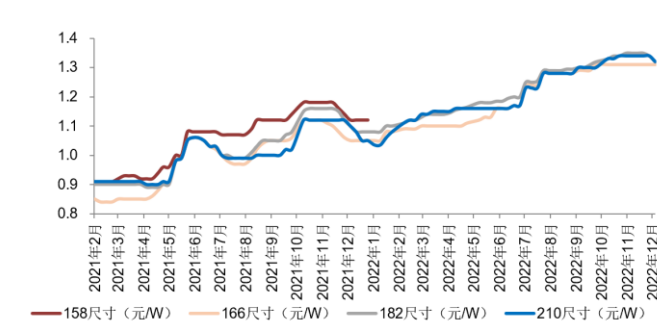
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/片)

图 37: 12 月 8 日，致密料 288 元/kg，环比上周下降 2.37%



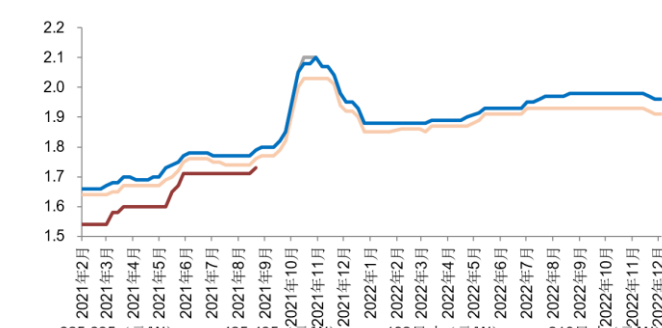
资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

图 38: 12 月 8 日，166 尺寸电池片 1.31 元/W，环比上周持平



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/W)

图 39: 12 月 8 日，182/210 尺寸组件价格环比上周下降 1.49%

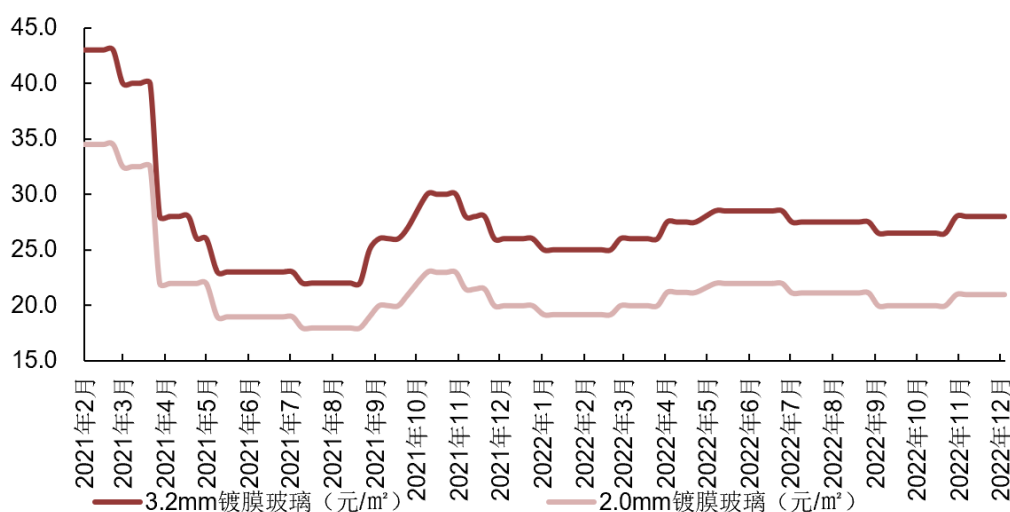


资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/千克)

玻璃: 12 月 8 日，3.2mm 镀膜玻璃价格为 28 元/m²，环比上周持平；

2.0mm 镀膜玻璃价格为 21 元/m²，环比上周上涨持平。

图 40: 12 月 8 日，3.2/2.0mm 镀膜玻璃价格环比上周持平



资料来源: PVInfolink, 浙商证券研究所 (单位: 元/m²)

6 风险提示

6.1 基建及地产投资低于预期风险

工程机械需求主要来源于国内基础设施建设和房地产开发的资本开支。基建中铁路固定资产投资和轨交装备的需求息息相关。若基建或房地产投入下降，可能导致工程机械和轨交装备行业公司业绩下滑。

6.2 原材料价格大幅波动风险

机械行业是中游制造业的代表，上游原材料价格通过成本对上市公司盈利产生很大影响，若上游原材料价格大幅增长，则企业会面临较大的业绩压力。

6.3 中美贸易摩擦加剧风险

关于知识产权、进出口关税等多种问题上发达经济体与中国之间存在产生纠纷的可能，若此类情况导致国际贸易加剧，我们认为会对市场情绪产生冲击并对我国发展高端制造带来很大压力。

6.4 新冠疫情扩散超预期影响制造业资本开支复苏的风险

若疫情扩散超预期，将持续影响全年补库存周期启动节奏，对下游需求造成较大的影响。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深 300 指数表现 + 20% 以上；
2. 增持：相对于沪深 300 指数表现 + 10% ~ + 20%；
3. 中性：相对于沪深 300 指数表现 - 10% ~ + 10% 之间波动；
4. 减持：相对于沪深 300 指数表现 - 10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 + 10% 以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10% ~ + 10% 以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 25 层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 E 座 4 层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心 33 层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：https://www.stocke.com.cn